

股票简称：广电网络

股票代码：600831

编号：2018-031 号

# 陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司

（注册地址：西安曲江新区曲江行政商务区曲江首座大厦 14-16、18-19、22-24 层）

## 公开发行可转换公司债券

### 募集说明书摘要



保荐机构（主承销商）



二零一八年六月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节：

一、可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具，交易条款比较复杂，需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前，请认真研究并了解相关条款，以便作出正确的投资决策。

二、公司聘请联合信用评级有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，债券信用等级为AA，发行主体长期信用等级为AA。

在本次可转债存续期限内，联合信用评级有限公司将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定，公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。截至2017年12月31日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为29.53亿元，因此本公司未对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保，请投资者特别关注。

四、投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受本次可转债的债券持有人会议规则并受之约束。

### 五、关于公司的股利分配政策及股利分配情况

#### （一）公司现有利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》中有关利润分配政策主要内容如下：

1、公司利润分配应重视对投资者的合理回报，兼顾公司长远发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、公司可以采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利。

3、公司原则上按照年度进行利润分配，董事会可以根据公司的经营状况和

资金状况提议进行中期现金分红。

#### 4、现金分红的条件和比例：

(1) 公司在盈利且现金流能够满足正常经营和持续发展的前提下，应当优先采用现金方式进行利润分配。

(2) 公司每连续三年应至少有一次现金股利分配，且每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

(3) 非经常性损益形成的利润、公允价值变动形成的资本公积不用于现金分红。

(4) 公司满足以下条件之一时，可不进行现金分红：

①当年未经审计资产负债率超过 60%；

②预计下一年度投资总额超过最近一期经审计总资产的 30%。

(5) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

#### 5、发放股票股利的条件和比例：

(1) 在满足上述现金分红条件的情况下，董事会认为公司股本与经营规模不匹配、发放股票股利有利于股东整体利益的，可以在优先保障现金分红的基础上，采取股票股利方式进行利润分配。

(2) 董事会拟定股票股利分配比例时应当以给予股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素。

(3) 公司采取现金与股票相结合的方式分配股利时，董事会应当综合考虑公司所处行业特点、经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分公司所处发展阶段，合理配比现金分红与股票股利的比例，确保现金分红在当年利润分配中所占比例最低应达到 20%。

#### 6、利润分配方案的决策程序：

(1) 利润分配方案由董事会拟定并充分讨论，形成决议后提交股东大会审议。

(2) 股东大会对利润分配方案，尤其是现金分红方案进行审议前，公司应尽量通过各种投资者关系管理渠道与股东，特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(3) 若公司盈利但董事会未做出现金分红预案的，应当在定期报告中披露未分配的原因、未用于分配的资金留存公司的用途以及现金分配政策在本报告期的执行情况；独立董事应当对本年度盈利但董事会未作出现金利润分配预案事项发表独立意见，同时应当对上年度未分红留存资金使用情况发表独立意见；独立董事的上述意见应进行披露。

#### 7、利润分配政策的调整机制：

(1) 公司的利润分配政策应当保持连续性，但发生下列情形之一时，公司可以调整利润分配政策：

- ①行业政策、监管规定或公司外部经营环境发生重大变化；
- ②公司自身经营情况、投资规划等发生重大变化；
- ③其他确有必要调整的情形。

(2) 利润分配政策的调整由董事会拟定并充分讨论形成决议，且经独立董事发表独立意见后，提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

(3) 股东大会讨论利润分配方案和利润分配政策，应提供网络投票方式，维护中小股东的决策参与权。

#### (二) 最近三年现金分红和未分配利润使用情况

公司2015年、2016年、2017年的利润分配方案如下：

年度	利润分配方案
2017年	以2017年末总股本604,967,689股为基数，向全体股东每10股派送0.40元（含税）现金股利，共派发24,198,707.56元
2016年	以2016年末总股本604,967,689股为基数，向全体股东每10股派送0.38元（含税）现金股利，共派发22,988,772.18元
2015年	未分配

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计4,718.75万元，占最近三年实现的年均可分配利润14,752.88万元的31.99%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	17,608.43	13,327.37	13,322.84
现金分红（含税）	2,419.87	2,298.88	-

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
现金分红占归属于上市公司股东净利润的比例	13.74%	17.25%	-
最近三年累计现金分配合计			4,718.75
最近三年年均可分配利润			14,752.88
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			31.99%

注：公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 4,718.75 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 14,752.88 万元的 31.99%，超过 30%；符合《上市公司证券发行管理办法》第八条第（五）项及《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的规定。

## 六、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项

本次公开发行可转债完成、募集资金到位后，在转股期内公司的总股本和净资产可能会得到进一步增加。由于募投项目需要一定的建设周期，且项目产生效益也需要一定的时间，在公司总股本和净资产均增加的情况下，如果公司净利润的增长幅度小于总股本和净资产的增长幅度，每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险。

为了保护投资者利益，降低本次公开发行可转债可能对公司即期回报摊薄的风险，公司制定了切实可行的措施，具体如下：

### （一）实现持续增长，增强公司盈利能力

公司将立足主业，以技术创新为引领，以内容建设为根本，以电视应用为核心，把握好市场策略、商业模式等关键环节，坚定不移走全业务运营之路。在确保盈利水平、控制投资额度的前提下，稳固视频主业，加快结构调整，突出转型方向，保持稳健经营，实现公司业绩持续增长，不断增强公司盈利能力。

### （二）加快募投项目建设进度，加强募集资金管理

本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势及本公司未来整体战略发展方向，能够进一步提高公司综合竞争力和可持续发展能力，有利于实现并维护股东的长远利益。本次公开发行可转债募集资金到位之前，公司将根

据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换，募集资金到位后，公司将继续加快募投项目建设，合理统筹安排募投项目的建设进度，积极调配资源，提升资金使用效率，稳妥地推进项目的建设，力争早日实现预期效益，降低即期回报被摊薄的风险。

（三）不断完善公司治理，加强内部控制，提高公司日常运营效率，降低公司运营成本

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。此外，随着本次募集资金的到位和募投项目的逐步开展，公司的资产和业务规模将得到进一步扩大。公司将不断强化经营管理和内部控制，以提高管理水平和日常经营效率，同时加强预算管理，降低运营成本。

（四）完善利润分配政策，强化投资者回报机制

为完善和健全公司分红决策和监督机制，积极有效地回报投资者，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》以及《上市公司章程指引》等相关规范文件精神，公司在首次公开发行股票并上市时对公司利润分配政策的规定进行了修订和完善，强化了投资者回报机制。本次公开发行完成后，公司亦将继续严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

综上，通过本次公开发行可转债，公司将进一步增强核心竞争力和可持续经营能力，并将尽快产生效益回报股东。上述制定的填补即期回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

公司对本次融资摊薄即期回报的分析、填补即期回报措施及相关承诺主体的

承诺等事项具体内容详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十九、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项”。

### 七、本公司特别提请投资者注意“第三节 风险因素”中的其他下列风险：

#### （一）价格政策变化的风险

公司有线电视基本收视费实行政府定价。2017年12月15日，陕西省物价局印发陕价服发[2017]146号《陕西省物价局关于全省广电网络数字电视基本收视维护费标准的通知》，再次明确陕西省广电网络数字电视基本收视维护费标准：“全省县城以上（含县城）城市居民用户每主终端每月25元；全省县城以下农村居民用户每主终端每月20元；全省城市、农村居民用户每副终端每月10元；非居民用户数字电视基本收视维护费，由有线电视运营公司与用户协商确定。”公司存在因政策下调收费标准导致盈利水平下降的风险。

#### （二）竞争风险

视频业务方面，尽管公司通过多种措施，视频主业阵地巩固显现成效，新业务市场占有率和用户总规模勇攀新高度，但视频观看方式的多样化使用户有更多选择，来自户户通、村村通、地面电视以及IPTV、ITV、OTT、互联网电视、手机电视、网络视频等的竞争都在冲击有线电视市场，加之互联网电视内容的日益丰富和用户体验的逐步改善，公司面临巨大的竞争压力。宽带接入业务方面，虽然公司个人宽带用户增长较快，但与行业领军者相比还有差距，且受制于互联网出口以及网间结算不平等因素，宽带接入业务运营在成本等方面处于劣势。

另外，虽然互联网电视等新兴业态尚处发展初期，业务模式发展路径并不明朗，但是未来亦可能对公司的电视直播等业务产生冲击。公司存在由于竞争加剧导致的用户流失、市场份额减少的风险。用户规模是公司盈利的根本，用户分散甚至流失可能导致公司收入和利润下滑。

#### （三）业务收入来源较为集中风险

有线电视基本收视维护业务收入是公司最主要收入来源。2015年度、2016年度和2017年度，公司的有线电视基本收视维护业务收入分别为101,961.53万元、113,310.54万元和106,355.28万元，占公司同期主营业务收入的42.83%、43.81%和37.51%，而有线电视基本收视维护业务收入受用户规模影响较大，但



用户规模一方面受制于陕西省内家庭用户的总量，另一方面又面临相当激烈的竞争。对此，公司提出要跳出广电看世界，围绕网络做产业，加快由“传统有线电视运营商”向“融合媒体服务商”转型，一方面通过对外合作，始终坚守和提升视频主业，一方面抢占政府市场，积极发展数据信息、智慧社区业务，同时还要拓展多元化产业，以改变“一业独大”的状况，努力开创产业结构合理布局、经营发展多业并举的新局面。

#### （四）新兴业务开展的风险

“DVB+OTT”属于新兴产业，当前市场格局尚未完全形成，业务的发展存在一定的不确定性。一旦公司建立的业务模式和盈利模式所依赖的客观条件发生不利变化或者公司不能继续通过业务及模式创新持续开发出符合用户需求的服务，公司的盈利将出现波动，影响公司经营稳定性。

#### （五）应收账款坏账风险

2015年12月31日、2016年12月31日及2017年12月31日，公司应收账款账面价值分别为11,916.33万元、24,840.23万元及41,409.62万元，占同期流动资产的比例为12.71%、14.14%和22.66%，金额及占比均呈逐年上升趋势。公司应收账款增加主要系公司销售规模扩张所致。本次可转债发行完成后，公司的业务规模将进一步扩大，应收账款金额将可能继续增加，如催收不力或客户发生财务危机，坏账风险将上升。

#### （六）募集资金运用的风险

本次募集资金将用于“秦岭云”融合业务系统建设项目。尽管公司对上述项目进行了充分的可行性研究，若项目实施后的用户体验和市场推广不及预期，将直接影响项目的投资回报和公司的预期收益。

（七）未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定风险。

在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易

均价和前一交易日均价之间的较高者。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，本公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

即使本公司在股票价格满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，向下修正转股价格，但转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价较高者”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。若修正后本公司股票价格依然持续下跌且持续低于向下修正后的转股价格，则将导致本可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

## 目 录

重大事项提示.....	2
释义 .....	11
第一节 本次发行概况 .....	15
一、公司基本情况.....	15
二、本次发行基本情况.....	16
三、本次发行的相关机构.....	25
四、债券持有人及债券持有人会议相关事项.....	28
第二节 主要股东情况 .....	32
第三节 财务会计信息 .....	33
一、最近三年简要财务报表.....	33
二、最近三年主要财务指标及非经常性损益明细表.....	36
第四节 管理层讨论与分析 .....	37
一、财务状况分析.....	37
二、盈利能力分析.....	60
三、现金流量分析.....	66
四、重大事项说明.....	69
第五节 本次募集资金运用 .....	70
第六节 募集说明书及备查文件的查阅方式 .....	71

## 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

单位简称:		
本募集书摘要、本募集说明书摘要、募集说明书摘要	指	陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要
广电网络、发行人、公司、本公司	指	陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司，公司前身黄河机电股份有限公司（简称黄河机电）
广电集团	指	陕西广播电视集团有限公司，原陕西广电网络产业集团有限公司（简称产业集团）、陕西省广播电视信息网络有限责任公司（简称陕广电），公司第一大股东
宝鸡广电	指	宝鸡广电网络传媒有限责任公司，公司的控股子公司
丝路影视	指	陕西广电丝路影视文化传播有限公司，公司的全资子公司
延安广通	指	延安广通广电信息网络技术开发有限责任公司，公司的全资子公司
广电通付	指	陕西广电通付电子商务有限公司，公司的全资子公司
西咸公司	指	陕西西咸新区广电网络传媒有限公司，公司的全资子公司
宝鸡新大	指	宝鸡市新大商贸有限公司，宝鸡广电的全资子公司
国联公司	指	陕西国联信息技术有限公司，公司的全资子公司
云联电子	指	陕西云联电子科技有限公司，国联公司的控股子公司
华通控股	指	陕西广电华通投资控股有限公司，公司的控股子公司
广电金融	指	陕西广电金融信息服务有限公司，华通控股的全资子公司
广电大健康	指	陕西广电大健康产业有限公司，华通控股的控股子公司
广通博达	指	陕西广电广通博达信息技术有限公司，公司的控股子公司
新媒体技术	指	陕西广电网络新媒体技术有限公司，公司的控股子公司
三砥公司	指	陕西三砥文化传播有限公司，公司的控股子公司
金马传媒	指	陕西广电金马传媒有限责任公司，公司的控股子公司
广电同方	指	陕西省广电同方数字电视有限责任公司，公司的控股子公司
云服务公司	指	陕西广电云服务有限公司，公司的控股子公司

社区信息公司	指	陕西省社区信息管理服务有限公司，公司的控股子公司
基础设施公司	指	陕西广电基础设施建设运营有限责任公司，公司的控股子公司
佳通科技	指	澄城县佳通科技传媒有限责任公司，基础设施公司的控股子公司
智慧社区公司	指	陕西广电智慧社区服务运营管理有限责任公司，公司的控股子公司
视频大数据公司	指	陕西省视频大数据建设运营有限公司，公司的全资子公司
华一传媒	指	陕西广电华一互动传媒有限公司，丝路影视的控股子公司
华源影视	指	陕西华源影视传播有限公司，丝路影视的控股子公司
茁壮网络	指	深圳市茁壮网络股份有限公司，公司的参股公司
版权交易公司	指	西安电视剧版权交易中心有限公司，公司的参股公司
广电节目公司	指	陕西广电节目传播有限责任公司，公司的参股公司
华秦永和	指	陕西华秦永和投资管理有限公司，华通控股的参股公司
电视院线	指	嘉影电视院线控股有限公司，华通控股的参股公司
大程洪泰	指	陕西大程洪泰企业管理有限公司，华通控股的参股公司
青年创业公司	指	陕西青年创业投资管理有限公司，华通控股的参股公司
管廊公司	指	西安市地下综合管廊投资管理有限责任公司，公司的参股公司
中广投	指	中广投网络产业开发投资有限公司，公司的参股公司
壹线影业	指	陕西壹线影业有限公司，公司的参股公司
省大数据集团	指	陕西省大数据集团有限公司，公司的参股公司
广联纵合	指	广联纵合（北京）教育科技有限公司，公司的参股公司
广电股份	指	陕西省广播电视信息网络股份有限公司，公司的关联公司
国网公司	指	中国广播电视网络有限公司
保荐人、保荐机构、中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师、律师、金诚同达律师	指	北京金诚同达律师事务所
审计机构、希格玛、会计师事务所	指	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙），公司年审会计师事务所、内部控制审计机构
联合评级、评级机构	指	联合信用评级有限公司

中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
中登公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
<b>一般用语:</b>		
发行、本次发行	指	本次拟公开发行不超过人民币 80,000 万元(含 80,000 万元) 可转换公司债券
本项目、募投项目	指	“秦岭云”融合业务系统建设项目
可转债	指	公司本次公开发行的可转换公司债券
报告期、最近三年	指	2015 年度、2016 年度及 2017 年度
最近一年	指	2017 年度
公司章程、章程	指	陕西广电网络传媒(集团)股份有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元
M <sup>2</sup> /m <sup>2</sup>	指	平方米
公司股东大会	指	陕西广电网络传媒(集团)股份有限公司股东大会
公司董事会	指	陕西广电网络传媒(集团)股份有限公司董事会
<b>专业用语:</b>		
三网融合	指	电信网、广播电视网、互联网在向宽带通信网、数字电视网、下一代互联网演进过程中,其技术功能趋于一致,业务范围趋于相同,网络互联互通、资源共享,能为用户提供语音、数据和广播电视等多种业务
下一代广播电视网	指	通过广电云平台、双向传输网络、智能网关和终端的升级部署,适应三网整合和大数据云计算时代竞争需要的新一代广播电视融合网
TVOS	指	智能电视操作系统
4K	指	3840×2160像素分辨率
ISP	指	互联网服务提供商,即向广大用户综合提供互联网接入服务、信息业务和增值业务的电信运营商
IPTV	指	IP 电视,是利用宽带 IP 网络,采用通信、广播、计算机、互联网和多媒体等技术,传送数字音视频等多媒体信息到多种终端,并实现业务管理和控制 IP 化的系统和业务

OTT	指	“Over The Top”的缩写，指通过公共互联网面向用户的各类网络收视终端（电视、电脑、Pad、智能手机等）传输网络视频和互联网应用等融合服务
DVB	指	Digital Video Broadcasting 的缩写，是由 DVB 项目维护的一系列国际承认的数字电视公开标准
共用天线电视系统（MATV）	指	共用天线系统是多个用户共用一组优质天线，以有线方式将电视信号分送到各个用户的电视系统
CDN 节点	指	通过网络各处放置节点服务器所构成的在现有的互联网基础之上的一层智能虚拟网络，CDN 系统能够实时地根据网络流量和各节点的连接、负载状况以及到用户的距离和响应时间等综合信息将用户的请求重新导向离用户最近的服务节点上
ARPU	指	每用户平均收入，用于衡量电信运营商和互联网公司业务收入的指标，注重的是一个时间段内运营商从每个用户所得到的收入

除特别说明外所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称：陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司

英文名称：Shaanxi Broadcast & TV Network Intermediary (Group) Co.,Ltd.

股票简称：广电网络

股票代码：600831

法定代表人：晏兆祥

成立时间：1992年7月8日

注册资本：60,496.7689万元

注册地址：西安曲江新区曲江行政商务区曲江首座大厦 14-16、18-19、22-24层

上市地点：上海证券交易所

邮政编码：710061

电话号码：029-87991258

传真号码：029-87991266

董事会秘书：杨莎

互联网网址：<http://www.600831.com>

许可经营项目：广播电视节目（影视剧、片）策划、拍摄、制作、发行，第一类基础电信业务中的因特网数据传送业务、IP电话业务，第二类增值电信业务中的因特网接入服务业务、呼叫中心业务、信息服务业务，广播电视节目收转、传送，境内卫星电视接收设施的安装施工、配套供应、售后服务维修，食品销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；一般经营项目：广播电视信息网络的建设、开发、经营管理和维护，广播电视网络信息服务、咨询，有线广播电视分配网的设计与施工，计算



机信息系统集成工程、网络工程、安防工程、楼宇智能化工程、通信工程的设计、集成实施、运行维护等技术服务、技术转让，计算机软件开发及销售，信息技术咨询服务，家用电器、电子产品、通讯设备、建筑材料、百货的销售，设计、制作、发布、代理国内外各类广告，房地产开发，承办体育比赛、承办文艺演出及会展。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

统一社会信用代码： 91610131220601086E

## 二、本次发行基本情况

### （一）核准情况

本次发行经公司 2017 年 8 月 24 日召开的第八届董事会第六次会议审议通过，并经公司 2017 年 9 月 5 日召开的 2017 年第一次临时股东大会审议通过。

本次发行已经中国证监会 2018 年 1 月 5 日《关于核准陕西广电网络传媒(集团)股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]41 号）核准。本次发行的可转换公司债券拟在上海证券交易所上市，尚需获得上海证券交易所上市挂牌交易的同意。

### （二）本次发行基本条款

#### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

#### 2、发行规模

根据相关法律法规及规范性文件的要求，并结合公司财务状况和投资计划，本次发行可转债总额为人民币 80,000 万元。

#### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币100元，按面值发行。

#### 4、可转债存续期限

本次发行的可转债存续期限为6年，即2018年6月27日至2024年6月27日。

#### 5、票面利率

本次发行的可转债票面利率第一年为0.40%、第二年为0.60%、第三年为1.00%、第四年为1.50%、第五年为1.80%、第六年为2.00%。

#### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

##### (1) 年利息计算

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ 。

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

##### (2) 付息方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上交所的规定确定。

付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

#### 7、转股期限

本次发行的可转债转股期自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

## 8、转股价格的确定

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为6.91元/股，不低于募集说明书公告日前20个交易日发行人股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前1个交易日发行人股票交易均价。

前20个交易日公司股票交易均价=前20个交易日公司股票交易总额/该20个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因可转债转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A*k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A*k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A*k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P1$  为调整后转股价， $P0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $A$  为增发新股价或配股价， $k$  为增发新股或配股率， $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日

为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格的向下修正条款

### (1) 修正条件与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### (2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申

请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量  $Q$  的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $V$  为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上交所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### (1) 到期赎回条款

本次发行的可转债到期后 5 个工作日内，发行人将按债券面值的 108%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

### (2) 有条件赎回条款

在本次发行可转债的转股期内，如果发行人 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），经相关监管部门批准（如需），发行人有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起发行人转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次发行的可转债未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，发行人有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转债。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B*i*t/365$

$IA$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度, 如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时, 可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度, 可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不应再行使回售权, 可转债持有人不能多次行使部分回售权。

### (2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的事实情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的, 可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后, 可以在公司公告后的

附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B*i*t/365$

**IA：**指当期应计利息；

**B：**指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

**i：**指可转债当年票面利率；

**t：**指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

### **13、转股年度有关股利的归属**

因本次发行的可转债转股而增加的公司A股股票享有与原A股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### **14、发行方式及发行对象**

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过上海证券交易所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足80,000万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

本次可转债的发行对象为：（1）向发行人原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（2018年6月26日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。（3）网下发行：持有上交所证券账户的机构投资者，包括根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者。（4）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上及网下申购。

## 15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的广电转债数量为其在股权登记日（2018年6月26日，T-1日）收市后登记在册的持有广电网络的股份数量按每股配售1.322元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.001322手可转债。

原股东优先配售之外和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，认购金额不足80,000万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

## 16、募集资金用途

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过80,000万元（含80,000万元），扣除发行费用后，募集资金将全部用于投资“‘秦岭云’融合业务系统建设项目”。

在本次募集资金到位前，公司将使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，不足部分由公司以自筹资金解决。

公司将根据《募集资金管理办法》，将募集资金存放于公司募集资金存储的专项账户。

## 17、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

## 18、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的募集资金专项账户中。

### （三）债券评级

公司聘请联合信用评级有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，债券信用等级为AA，发行主体长期信用等级为AA。联合评级将对公司本次可转债



每年公告一次定期跟踪评级报告。

#### （四）承销方式及承销期

##### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）中信建投证券以余额包销方式承销。

##### 2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2018 年 6 月 25 日至 2018 年 7 月 3 日。

#### （五）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,040.00
律师费	50.00
审计及验资费	130.00
资信评级费	25.00
发行手续费	15.00
推介及媒体宣传费	60.00
总计	1,320.00

注：承销及保荐费用的基础费用为 1,040.00 万元，浮动费用需要根据发行结果确定。

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

#### （六）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 2018 年 6 月 25 日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 2018 年 6 月 26 日	网上路演、原股东优先配售股权登记日、网下机构投资者在 17:00 前缴纳认购保证金，17:00 前提交《网下申购表》excel 文件	正常交易
T 日 2018 年 6 月 27 日	刊登《可转债发行提示性公告》、原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金）、原有限售股东优	正常交易

	先配售认购日（11:30 前提交认购资料、11:30 前缴纳认购资金）、网下申购（11:30 前提交《网下申购表》扫描件等全套文件）、网上申购（无需缴付申购资金）、确定网上申购摇号中签率	
T+1 2018年6月28日	刊登《网上中签率及网下配售结果公告》、根据中签率进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 2018年6月29日	刊登《网上中签结果公告》、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款、网下申购投资者根据配售金额缴款（如申报保证金低于配售金额）	
T+3 2018年7月2日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	
T+4 2018年7月3日	刊登《发行结果公告》	

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

### （七）本次发行证券的上市流通

本次发行可转换公司债券上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所挂牌上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人

名称：陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司

法定代表人：晏兆祥

经办人员：杨莎、李立

注册地址：西安曲江新区曲江行政商务区曲江首座大厦 14-16、18-19、22-24 层

办公地址：西安曲江新区曲江行政商务区曲江首座大厦

联系电话：029-87991258

传 真：029-87991266

**（二）保荐机构和主承销商**

名 称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：杨鑫强、王国艳

项目协办人：张悦

经办人员：王松朝、李盛杰、肖丹晨、张宗源

办公地址：北京市东城区朝阳门内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 3 层

联系电话：010-85130588

传 真：010-65608450

**（三）律师事务所**

名 称：北京金诚同达律师事务所

负责人：庞正忠

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 A 座 10 层

经办律师：张宏远、王东骄

其他经办人员：高炜、邢杨斯梦、王嘉欣

联系电话：029-68255651

传 真：029-68255650

**（四）审计机构**

名 称：希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：吕桦

办公地址：西安市高新路 25 号希格玛大厦

经办会计师：俞鹏、邱程红、曹爱民、依春晓

联系电话：029-88275902

传 真：029-88275912

**（五）资信评级机构**

名 称：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

经办人员：张兆新、支亚梅

联系电话：010-85172818

传 真：010-85171273

**（六）申请上市的证券交易所**

名 称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传 真：021-68804868

**（七）主承销商收款银行**

名 称：中国银行北京东大桥路支行

收款账号：320766254539

**（八）登记机构**

名 称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话：021-58708888

传 真：021-58754185

#### 四、债券持有人及债券持有人会议相关事项

##### （一）债券持有人的权利与义务

为保护债券持有人的合法权益，督促其合理履行义务，公司和债券持有人一致同意债券持有人的下述权利和义务：

##### 1、债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；
- （2）根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转为公司A股股票；
- （3）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；
- （5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （6）按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；
- （7）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （8）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

##### 2、债券持有人的义务

- （1）遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- （2）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- （3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- （4）除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前

偿付本次可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

## (二) 债券持有人会议相关事项

### 1、债券持有人会议的召集和通知

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

### 2、债券持有人会议的召开

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

(3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

(5) 单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；

(6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(7) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

### 3、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议

(1) 公司董事会；

(2) 单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人；

(3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

#### **4、债券持有人会议的出席人员**

除法律、法规另有规定外，在债券持有人会议登记日登记在册的债券持有人有权出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议：债券发行人（即公司）或其授权代表、公司董事、监事和高级管理人员、债券托管人、质权代理人、债券担保人（如有）以及经会议主席同意的本次债券的其他重要相关方，上述人员或相关方有权在债券持有人会议上就相关事项进行说明。除该等人员或相关方因持有公司本次可转换公司债券而享有表决权的情况外，该等人员或相关方列席债券持有人会议时无表决权。

#### **5、会议召开的程序**

债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持会议。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议。如在会议开始后一个小时内未能按照前述规定选举出会议主席的，由出席该次会议持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次可转债张数总额之前，会议登记应当终止。

会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

#### **6、债券持有人会议的表决和决议**

（1）向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100

元) 拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外,会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的,应以提案提出的时间顺序进行表决,并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议相关事项时,不得对审议事项进行变更,任何对审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项,不得在本次会议上进行表决。

(3) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时,只能投票表示:同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票应计为废票,不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权,不计入投票结果

(4) 会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过,并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

(5) 会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑,可以对所投票数进行重新点票;如果会议主席未提议重新点票,出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)对会议主席宣布结果有异议的,有权在宣布表决结果后立即要求重新点票,会议主席应当即时组织重新点票。

(6) 除本规则另有规定外,债券持有人会议作出的决议,须经出席会议的二分之一以上本次未偿还债券面值的持有人(或债券持有人代理人)同意方为有效。



## 第二节 主要股东情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司股本总额为 60,496.77 万股，股本结构如下表：

单位：万股

股权性质	股份数量（万股）	持股比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>		
1、人民币普通股	4,152.92	6.86%
<b>有限售条件股份合计</b>	<b>4,152.92</b>	<b>6.86%</b>
<b>二、无限售条件股份</b>		
1、人民币普通股	56,343.85	93.14%
<b>无限售条件股份合计</b>	<b>56,343.85</b>	<b>93.14%</b>
<b>三、总计</b>	<b>60,496.77</b>	<b>100.00%</b>

截至 2017 年 12 月 31 日，公司前十名股东及其持股数量和比例如下表：

序号	名称	持股数（股）	持股比例
1	陕西广播电视集团有限公司	203,249,114	33.60%
2	中国人民人寿保险股份有限公司一分红一个险分红	23,882,432	3.95%
3	东方明珠新媒体股份有限公司	19,526,952	3.23%
4	同方股份有限公司	16,501,650	2.73%
5	中央汇金资产管理有限责任公司	15,022,400	2.48%
6	中国农业银行股份有限公司－易方达瑞惠灵活配置混合型发起式证券投资基金	7,894,300	1.30%
7	张敬兵	6,027,800	1.00%
8	中国对外经济贸易信托有限公司－昀洋证券投资集合资金信托计划	5,680,000	0.94%
9	东方点石投资管理有限公司－东方点钻－东兴礴璞 3 号投资基金	5,500,550	0.91%
10	国营黄河机器制造厂	4,985,473	0.82%
	<b>合计</b>	<b>308,270,671</b>	<b>50.96%</b>

### 第三节 财务会计信息

#### 一、最近三年简要财务报表

##### (一) 公司最近三年的资产负债表、利润表、现金流量表

##### 1、简要合并资产负债表

单位：元

项 目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产合计	1,827,762,839.97	1,756,983,612.62	937,377,216.60
非流动资产合计	5,408,462,722.70	4,759,360,957.00	4,473,233,553.42
资产总计	7,236,225,562.67	6,516,344,569.62	5,410,610,770.02
流动负债合计	3,107,733,433.78	2,714,203,720.52	2,769,285,719.01
非流动负债合计	1,059,789,625.36	951,464,551.90	683,303,857.65
负债合计	4,167,523,059.14	3,665,668,272.42	3,452,589,576.66
归属于母公司所有者 者权益合计	2,953,144,732.39	2,802,053,181.35	1,906,797,243.45
少数股东权益	115,557,771.14	48,623,115.85	51,223,949.91
所有者权益合计	3,068,702,503.53	2,850,676,297.20	1,958,021,193.36
负债和所有者权益 总计	7,236,225,562.67	6,516,344,569.62	5,410,610,770.02

##### 2、简要合并利润表

单位：元

项 目	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	2,853,312,786.51	2,596,185,052.06	2,386,860,188.20
营业成本	1,954,407,489.09	1,731,442,712.17	1,560,270,476.47
营业利润	193,078,252.15	122,739,949.79	121,575,112.24
加：营业外收入	3,832,513.03	17,880,643.19	13,733,821.04
减：营业外支出	17,805,331.99	7,536,039.95	2,979,918.45
利润总额	179,105,433.19	133,084,553.03	132,329,014.83
净利润	176,204,978.51	133,922,310.56	132,391,749.54
归属于母公司所有者的 净利润	176,084,275.70	133,273,704.19	133,228,408.29
少数股东损益	120,702.81	648,606.37	-836,658.75
基本每股收益	0.2911	0.2309	0.2365

##### 3、简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2017年度	2016年度	2015年度
-----	--------	--------	--------

广电网络可转债募集说明书摘要

经营活动产生的现金流量净额	<b>665,099,836.31</b>	<b>653,714,398.38</b>	<b>709,191,180.50</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-799,069,489.33</b>	<b>-1,025,191,846.82</b>	<b>-750,231,485.44</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>8,774,355.50</b>	<b>776,748,521.04</b>	<b>23,930,347.64</b>
汇率变动对现金的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	<b>-125,195,297.52</b>	<b>405,271,072.60</b>	<b>-17,109,957.30</b>
期末现金及现金等价物余额	<b>576,022,272.43</b>	<b>701,217,569.95</b>	<b>295,946,497.35</b>

## (二) 母公司资产负债表、利润表及现金流量表

## 1、简要母公司资产负债表

单位：元

项 目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产合计	1,270,841,697.13	1,374,266,883.75	665,196,023.96
非流动资产合计	5,184,495,397.62	4,507,180,361.44	4,242,285,935.57
资产总计	6,455,337,094.75	5,881,447,245.19	4,907,481,959.53
流动负债合计	2,712,800,494.37	2,371,487,830.97	2,484,613,197.52
非流动负债合计	1,021,874,622.82	910,459,396.97	683,101,782.65
负债合计	3,734,675,117.19	3,281,947,227.94	3,167,714,980.17
所有者权益合计	2,720,661,977.56	2,599,500,017.25	1,739,766,979.36
负债和所有者权益总计	6,455,337,094.75	5,881,447,245.19	4,907,481,959.53

## 2、简要母公司利润表

单位：元

项 目	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	2,015,292,881.50	1,992,356,255.44	1,967,079,109.48
营业成本	1,273,069,659.12	1,265,446,408.26	1,275,205,787.21
营业利润	154,802,583.09	112,928,272.81	108,989,657.06
利润总额	144,150,732.49	121,052,444.61	112,566,963.75
净利润	144,150,732.49	121,052,444.61	112,566,963.75

## 3、简要母公司现金流量表

单位：元

项 目	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	580,949,415.18	533,244,810.94	614,804,110.12
投资活动产生的现金流量净额	-704,637,675.08	-935,198,981.47	-700,379,256.23
筹资活动产生的现金流量净额	-63,738,977.83	724,949,598.17	22,630,347.64
汇率变动对现金的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-187,427,237.73	322,995,427.64	-62,944,798.47
期末现金及现金等价物余额	277,851,172.04	465,278,409.77	142,282,982.13

## 二、最近三年主要财务指标及非经常性损益明细表

### (一) 最近三年的每股收益及净资产收益率

公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2017 年度	6.11%	0.2911	-
	2016 年度	5.98%	0.2309	-
	2015 年度	7.21%	0.2365	-
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2017 年度	5.87%	0.2796	-
	2016 年度	5.57%	0.2149	-
	2015 年度	6.68%	0.2191	-

### (二) 其他主要财务指标

财务指标	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.59	0.65	0.34
速动比率（倍）	0.40	0.60	0.29
资产负债率（母公司）	57.85%	55.80%	64.55%
资产负债率（合并）	57.59%	56.25%	63.81%
财务指标	2017 年	2016 年	2015 年
应收账款周转率（次/年）	8.61	14.13	21.61
存货周转率（次/年）	14.43	13.72	12.53
每股经营活动现金流量（元）	1.0994	1.0806	1.2587
每股净现金流量（元）	-0.2069	0.6699	-0.0304

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

### （三）非经常性损益明细表

报告期内，公司的非经常性损益项目及金额如下：

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损益	-11,561,389.27	-71,092.94	-479,715.78
越权审批或无正式批准文件的 税收返还、减免	8,321.05	-	1,313,252.97
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按 照国家统一标准定额或定量 享受的政府补助除外)	17,976,762.31	12,551,917.19	10,121,044.53
债务重组损益	-	225,000.00	-
与公司正常经营业务无关的 或有事项产生的损益	-	3,740,230.00	-343,980.00
单独进行减值测试的应收款 项减值准备转回	3,804,328.80	-	-
除上述各项之外的其他营业 外收入和支出	-2,353,528.62	-6,172,543.95	143,300.87
所得税影响额	-55,305.39	-221,548.62	-92,845.21
少数股东权益影响额(税后)	-913,650.21	-856,194.85	-907,468.62
<b>合计</b>	<b>6,905,538.67</b>	<b>9,195,766.83</b>	<b>9,753,588.76</b>

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### （一）资产构成分析

##### 1、资产规模与资产结构

报告期公司流动资产、非流动资产金额及在总资产中的所占比例如下表：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	57,602.23	7.96%	70,121.76	10.76%	29,594.65	5.47%
应收票据	167.53	0.02%	140.13	0.02%	-	0.00%
应收账款	41,409.62	5.72%	24,840.23	3.81%	11,916.33	2.20%
预付款项	20,040.51	2.77%	15,070.84	2.31%	10,519.15	1.94%

其他应收款	3,815.04	0.53%	2,479.58	0.38%	2,379.81	0.44%
存货	14,890.90	2.06%	12,193.28	1.87%	13,039.06	2.41%
其他流动资产	44,850.46	6.20%	50,852.54	7.80%	26,288.73	4.86%
<b>流动资产合计</b>	<b>182,776.28</b>	<b>25.26%</b>	<b>175,698.36</b>	<b>26.96%</b>	<b>93,737.72</b>	<b>17.32%</b>
可供出售金融资产	14,350.00	1.98%	4,020.00	0.62%	1,600.00	0.30%
长期股权投资	3,485.60	0.48%	3,120.11	0.48%	2,690.91	0.50%
固定资产	405,309.78	56.01%	387,323.98	59.44%	359,785.28	66.50%
在建工程	85,979.91	11.88%	48,950.02	7.51%	51,737.64	9.56%
固定资产清理	109.12	0.02%	-	0.00%	1.58	0.00%
无形资产	12,721.96	1.76%	10,251.00	1.57%	9,198.45	1.70%
长期待摊费用	18,525.89	2.56%	22,001.38	3.38%	22,167.09	4.10%
递延所得税资产	364.02	0.05%	269.62	0.04%	142.40	0.03%
<b>非流动资产合计</b>	<b>540,846.27</b>	<b>74.74%</b>	<b>475,936.10</b>	<b>73.04%</b>	<b>447,323.36</b>	<b>82.68%</b>
<b>资产总计</b>	<b>723,622.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>651,634.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>541,061.08</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司资产规模呈增长趋势，截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日，公司总资产分别 541,061.08 万元、651,634.46 万元和 723,622.56 万元，2016 年末总资产规模相比 2015 年末增长幅度较大，主要原因系公司实施非公开发行 A 股股票。

资产构成方面，公司流动资产比例呈逐年上升趋势，截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日，流动资产占资产总额的比重分别为 17.32%、26.96% 和 25.26%，流动资产中比重较大的项目为货币资金、应收账款、预付款项、存货、其他流动资产，各期末合计占资产总额的比重分别为 16.88%、26.55% 和 24.71%。

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日，公司非流动资产占资产总额的比重分别为 82.68%、73.04% 和 74.74%，非流动资产中比重较大的项目为固定资产和在建工程，各期末合计占资产总额的比重分别为 76.06%、66.95% 和 67.89%。

总体来看，报告期内公司资产规模及资产结构的变化是与其生产经营状况相匹配的。

## 2、货币资金分析

单位：万元

项 目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
库存现金	156.33	83.98	229.27

银行存款	57,378.09	70,037.75	29,365.36
其他货币资金	67.80	0.02	0.02
<b>合计</b>	<b>57,602.23</b>	<b>70,121.76</b>	<b>29,594.65</b>

货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金，截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日，公司货币资金余额分别是 29,594.65 万元、70,121.76 万元和 57,602.23 万元，报告期内占资产总额的比重分别为 5.47%、10.76% 和 7.96%。

2016 年末公司货币资金余额同比大幅上升，主要原因系公司实施非公开发行股票募集资金，以及发行 2016 年中期票据所致。

### 3、应收票据分析

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应收票据	167.53	140.13	-
占流动资产比例	0.09%	0.08%	-

报告期内，公司应收票据占流动资产的比例较小。

### 4、应收账款分析

最近三年，发行人各期末应收账款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应收账款余额	44,384.06	26,944.44	13,233.49
坏账准备	2,974.44	2,104.21	1,317.16
应收账款账面价值	41,409.62	24,840.23	11,916.33
流动资产	182,776.28	175,698.36	93,737.72
应收账款账面价值占流动资产比例	22.66%	14.14%	12.71%

最近三年，发行人应收账款账面价值占流动资产比例分别 12.71%、14.14% 和 22.66%，应收账款账面价值分别为 11,916.33 万元、24,840.23 万元和 41,409.62 万元。发行人以往的收入主要是收视费收入，根据行业特点，收视费收入一般均为现金流入，因此发行人以往应收账款金额较小。报告期内，发行人应收卫视落地费、数据集团专网收入增加，同时广告代理收入、工程施工收入挂账增加，造



成应收账款余额的不断增加,应收账款账面价值占流动资产的比例也呈上升的趋势。

报告期内,发行人部分落地费客户出于自身现金流管理的需求,在与发行人签订新的落地传输合同时,对付款方式的约定有所改变,发行人部分原以预收形式收取的落地费改为以应收形式收取,具体变更情况及金额如下:

按落地费收入客户划分,发行人2015年有596.93万元,由原来的预收客户变为应收客户,占落地费收入比重为4.95%;2016年有878.20万元,由原来的预收客户变为应收客户,占落地费收入比重为7.94%;2017年有702.05万元由原来的预收客户变为应收客户,占落地费收入比重为6.13%。

落地费收取方式的变更对发行人落地费收入的确认不构成影响,发行人对所有落地费客户统一根据合同约定,在传输服务期内根据其服务归属期确认为当期卫星落地收入。

最近三年,发行人应收账款余额结构情况如下:

单位:万元

项目	2017.12.31			
	账面余额		坏账准备计提	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	665.29	1.50	161.32	24.25
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	43,453.80	97.90	2,548.16	5.86
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	264.97	0.60	264.97	100.00
合计	<b>44,384.06</b>	<b>100.00</b>	<b>2,974.44</b>	<b>6.70</b>
项目	2016.12.31			
	账面余额		坏账准备计提	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	26,801.14	99.47	1,960.92	7.32
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	143.29	0.53	143.29	100.00

合计	26,944.44	100.00	2,104.21	-
项目	2015.12.31			
	账面余额		坏账准备计提	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	13,178.20	99.58	1,261.87	9.58
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	55.29	0.42	55.29	100.00
<b>合计</b>	<b>13,233.49</b>	<b>100.00</b>	<b>1,317.16</b>	<b>-</b>

最近三年，发行人按账龄分析法组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2017.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	33,646.39	77.43%	1,009.39
1-2年	6,390.67	14.71%	319.53
2-3年	1,568.37	3.61%	235.26
3-4年	682.50	1.57%	204.75
4-5年	773.28	1.78%	386.64
5年以上	392.58	0.90%	392.58
小计	<b>43,453.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,548.16</b>
账龄	2016.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	21,561.12	80.45%	646.83
1-2年	2,075.30	7.74%	103.77
2-3年	1,481.72	5.53%	222.26
3-4年	910.8	3.40%	273.24
4-5年	114.76	0.43%	57.38
5年以上	657.44	2.45%	657.44
小计	<b>26,801.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,960.92</b>
账龄	2015.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	9,214.44	69.92%	276.43
1-2年	2,089.78	15.86%	104.49
2-3年	976.54	7.41%	146.48
3-4年	208.94	1.59%	62.68
4-5年	33.43	0.25%	16.71
5年以上	655.07	4.97%	655.07
小计	<b>13,178.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,261.87</b>

公司按账龄分别确定的应收账款坏账准备计提比例如下：

账龄	坏账计提比例
1年以内（含1年）	3%
1-2年	5%
2-3年	15%
3-4年	30%
4-5年	50%
5年以上	100%

报告期内，公司发生坏账损失的比例较低，且公司已按照既定的坏账准备政策对应收账款计提了坏账准备，考虑到公司客户主要是政府机关、大型集团和各地电视台，企业信用较好，发生坏账风险较小，公司的应收账款坏账计提政策合理。

截至2017年12月31日，发行人应收账款账面余额前五名单位的具体情况如下：

单位名称	与发行人关系	金额 (万元)	年限	占应收账款余额的比例
咸阳市旬邑县教育局	非关联方	1,979.80	1年以内	4.46%
汉阴县公安局	非关联方	1,499.29	1年以内	3.38%
咸阳市永寿县教育局	非关联方	1,134.00	1年以内	2.55%
延安子长教育局	非关联方	997.94	1年以内	2.25%
合阳县政府	非关联方	984.00	1年以内	2.22%
合计	-	6,595.02	-	14.86%

#### （1）应收账款会计估计变更情况

报告期内，发行人应收账款未发生过会计估计变更。

#### （2）应收账款变动情况分析

报告期各期末，发行人应收账款余额分别为13,233.49万元、26,944.44万元和44,384.06万元。其中，2016年末及2017年末，发行人应收账款余额分别较上年末增长103.61%和64.72%，增长幅度较快，主要系应收扶贫客户、集团专网客户及卫视落地客户款项的增长所致。

首先，作为省内扶贫项目的一部分，发行人自2016年起向省内部分农村地区用户免费提供基础收视服务，由政府各地扶贫办按期统一与发行人进行结算，

导致应收基础收视费大幅增加；其次，近两年来，发行人积极与陕西省公安厅、陕西省统计局、陕西省委政法委、陕西省国家税务局、中国建设银行股份有限公司陕西省分行、陕西省卫生和计划生育委员会、陕西省人民检察院等政府机关及大型机构合作，大力开展集团专网业务，导致应收集团专网客户款项在 2016 年及 2017 年期间出现较快增长；最后，受卫视频道经营情况影响，部分原以预收形式收取的卫视频道落地费经过双方协商逐渐改为以应收形式支付，导致应收落地费款项逐步增加。

截至 2016 年末及 2017 年末，发行人应收扶贫客户、集团专网客户及卫视落地客户款项的增长情况及占发行人应收账款余额增长金额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度	
	增长金额	占应收账款余额增长的比例	增长金额	占应收账款余额增长的比例
扶贫客户	1,643.69	9.43%	3,477.66	25.36%
集团专网客户	1,882.48	10.79%	1,691.74	12.34%
卫视落地客户	1,728.19	9.91%	2,321.22	16.93%
合计	5,254.36	30.13%	7,490.62	54.63%

### (3) 坏账准备计提比例与同行业上市公司的对比情况

报告期内，发行人应收账款主要按账龄分析法计提坏账准备，其计提比例与行业内部分可比上市公司的对比情况如下表：

账龄分析法 (%)							
账龄	广电网络	歌华有线	天威视讯	湖北广电	吉视传媒	江苏有线	贵广网络
1 年以内 (含 1 年)	3	5	5	5	5	3	5
1-2 年	5	10	10	10	10	10	10
2-3 年	15	20	20	20	20	20	20
3-4 年	30	50	30	50	50	50	50
4-5 年	50	80		100	80	80	80
5 年以上	100	100			100	100	100

如上表所示，发行人坏账计提比例相对略低于同行业平均水平，其中，1 年以内的坏账计提比例与江苏有线相当，3 年以上的坏账计提比例高于天威视讯。

### (4) 最近一年应收账款回款情况

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人应收账款余额为 44,384.06 万元，其中截至 2018 年 3 月末的回款金额为 13,052.59 万元，回款率为 29.41%。由于截至 2018 年 3 月 31 日的应收账款大部分未到合同约定收款期，导致其回款率较低。

通过应收账款回款情况可以看出，发行人的应收账款，大部分都能在 1 年以内、1-2 年收回。这与发行人历年应收账款以短期账龄为主的情况相符。报告期内，发行人应收账款账龄主要集中在一年以内，账龄在一年以内的应收账款占比分别为 69.92%、80.42% 和 77.43%，高于可比公司平均水平。同时，发行人账龄在一年以内的应收账款主要包括应收各地市扶贫办的扶贫客户款项，应收政府部门及大型机构的集团专网款项以及应收各地卫视的卫视落地费款项。以上三类应收账款大部分都在合同约定的收款期内，且客户均为政府部门及大型机构，客户信用良好，相关款项发生坏账的风险较小。因此，发行人坏账计提比例略低于同行业平均水平具备其合理性及稳健性，符合其账龄结构及客户构成特点。

(5) 参照执行同行业上市公司坏账准备计提政策，是否仍满足公开发行的净资产收益率指标要求

1) 发行人按现行坏账准备计提政策测算的净资产收益率

最近三年，发行人按现行坏账准备计提政策测算的净资产收益率如下：

报告期利润	加权平均净资产收益率			
	2017 年度	2016 年度	2015 年度	三年平均
归属于公司普通股股东的净利润	6.11%	5.98%	7.21%	6.43%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.87%	5.57%	6.68%	6.04%

2) 发行人参照同行业较高坏账准备计提政策测算的净资产收益率

同行业上市公司中较高的应收账款坏账准备计提比率如下：

账龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
坏账计提比例	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%

参照执行以上同行业上市公司应收账款坏账准备计提政策测算的发行人各年度净资产收益率如下：

报告期利润	加权平均净资产收益率			
	2016 年度	2015 年度	2014 年度	三年平均
归属于公司普通股股东的净利润	5.81%	7.17%	6.68%	6.55%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.40%	6.64%	6.49%	6.18%

如上表所示，发行人参照执行同行业上市公司应收账款坏账准备计提政策，2014 年度至 2016 年度满足公开发行的“最近三个会计年度扣除非经常性损益前后孰低的加权平均净资产收益率平均不低于 6%”的指标要求。

## 5、预付账款分析

最近三年，发行人各期末预付款项情况如下：

单位：万元

账龄	2017.12.31	
	账面余额	占比
1 年以内	13,811.24	68.92%
1-2 年	2,214.80	11.05%
2-3 年	420.26	2.10%
3 年以上	3,594.21	17.93%
小计	<b>20,040.51</b>	<b>100.00%</b>
账龄	2016.12.31	
	账面余额	占比
1 年以内	10,364.43	68.77%
1-2 年	1,044.70	6.93%
2-3 年	763.82	5.07%
3 年以上	2,897.89	19.23%
小计	<b>15,070.84</b>	<b>100.00%</b>
账龄	2015.12.31	
	账面余额	占比
1 年以内	6,307.17	59.96%
1-2 年	993.22	9.44%
2-3 年	3,137.62	29.83%
3 年以上	81.14	0.77%
小计	<b>10,519.15</b>	<b>100.00%</b>

公司预付款项主要为公司为网络建设预付的工程款、购置设备的预付款以及公司下属分支机构购建营业厅及机房等的预付款。报告期内，发行人预付款项持

续增长，主要系公司经营规模扩大、渠道建设推进，预付的工程款、设备购置款、土地款、库存商品、原材料采购款等款项增多。

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人预付账款余额前五名单位的情况具体如下：

单位名称	与发行人关系	金额 (万元)	年限	占预付账款余额的比例
陕西省西咸新区沣西新城管理委员会	非关联方	2,362.95	4-5 年	11.79%
浙江蓝联科技股份有限公司	非关联方	1,022.48	1 年以内、 1-2 年	5.10%
西安环太科技发展有限公司	非关联方	995.86	1 年以内、 1-2 年	4.97%
陕西华恒锐诚网络信息科技有限公司	非关联方	858.70	1 年以内	4.28%
深圳博亚通供应链管理有限公司	非关联方	675.58	1 年以内、 2-3 年	3.37%
合计	-	5,915.57	-	29.51%

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人无预付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

## 6、其他应收款分析

最近三年，发行人各期末其他应收款规模较小，占流动资产比例分别为 2.54%、1.41% 和 2.09%。发行人其他应收款坏账准备计提充分，对发行人正常生产经营影响较小。

最近三年，发行人各期末其他应收款按账龄区分具体情况如下：

单位：万元

账龄	2017.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	3,106.20	52.12%	93.19
1-2 年	354.01	5.94%	17.70
2-3 年	134.83	2.26%	20.22
3-4 年	230.72	3.87%	69.22
4-5 年	379.22	6.36%	189.61
5 年以上	1,754.17	29.44%	1,754.17
小计	<b>5,959.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,144.10</b>
账龄	2016.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	1,490.63	29.74%	44.72
1-2 年	442.25	8.82%	22.11

2-3年	292.56	5.84%	43.88
3-4年	472.05	9.42%	141.62
4-5年	68.85	1.37%	34.42
5年以上	2,245.60	44.80%	2,245.60
<b>小计</b>	<b>5,011.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,532.35</b>
<b>账龄</b>	<b>2015.12.31</b>		
	<b>账面余额</b>	<b>占比</b>	<b>坏账准备</b>
1年以内	1,072.84	24.38%	32.19
1-2年	395.43	8.99%	19.77
2-3年	520.39	11.83%	78.06
3-4年	84.57	1.92%	25.37
4-5年	385.04	8.75%	192.52
5年以上	1,941.49	44.13%	1,941.49
<b>小计</b>	<b>4,399.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,289.40</b>

截至2017年12月31日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例
陕西谛杰置业有限责任公司	非关联方	538.88	3-4年	8.21%
西安文鼎投资发展有限公司	非关联方	216.99	3-4年、4-5年	3.31%
渭南广播电视传输段	非关联方	181.30	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年、4-5年、五年以上	2.76%
上海银联电子支付服务有限公司	非关联方	175.40	1年以内	2.67%
安康市汉滨区广电局	非关联方	168.59	5年以上	2.57%
合计		1,281.15	--	19.52%

截至2017年12月31日，发行人其他应收款中无应收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项，无应收关联方款项。

## 7、存货分析

发行人存货在资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，对可变现净值低于存货成本的差额，计提存货跌价准备。

最近三年，发行人各期末存货的具体情况如下：



单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
存货余额	14,890.90	12,193.28	13,039.06
跌价准备			
存货账面价值	14,890.90	12,193.28	13,039.06
流动资产	182,776.28	175,698.36	93,737.72
账面价值占流动资产比例	8.15%	6.94%	13.91%

最近三年，发行人各期末存货明细情况如下所示：

单位：万元

项目	2017.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,313.12	-	6,313.12
库存商品	8,259.10	-	8,259.10
周转材料	151.25	-	151.25
委托加工物资	167.43	-	167.43
<b>合计</b>	<b>14,890.90</b>	<b>-</b>	<b>14,890.90</b>
项目	2016.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,175.03	-	6,175.03
库存商品	4,778.83	-	4,778.83
周转材料	43.03	-	43.03
委托加工物资	1,196.39	-	1,196.39
<b>合计</b>	<b>12,193.28</b>	<b>-</b>	<b>12,193.28</b>
项目	2015.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,486.97	-	7,486.97
库存商品	4,291.15	-	4,291.15
周转材料	36.29	-	36.29
委托加工物资	1,224.65	-	1,224.65
<b>合计</b>	<b>13,039.06</b>	<b>-</b>	<b>13,039.06</b>

发行人存货主要包括光缆、电缆、机顶盒、智能卡和 EOC 设备等，发行人的存货规模与其生产经营需求基本相适应。报告期内各期末，发行人存货分别为 13,039.06 万元、12,193.28 万元和 14,890.90 万元。

2016 年末，公司存货账面价值较 2015 年末减少 853.74 万元，降幅 6.55%，主要是由于库存商品减少所致。2017 年末，公司存货账面价值较 2016 年增加 2,697.62 万元，增幅 22.12%，主要是由于子公司商品销售业务发展所致。

## 8、其他流动资产分析

报告期各期末，本公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应收账款收益权投资	2,400.00	4,070.00	2,050.00
银行理财产品	4,165.00	21,700.00	4,800.00
某明星音乐会投资	-	61.95	61.95
影视剧投资	340.00	340.00	173.75
待抵扣进项税	37,402.67	23,993.17	17,170.89
预缴税金	340.11	496.09	1,741.32
预缴社保款	202.69	191.33	290.81
<b>合计</b>	<b>44,850.46</b>	<b>50,852.54</b>	<b>26,288.73</b>

报告期内，本公司其他流动资产主要包括待抵扣进项税，公司为增加资金使用效率在商业银行购买的理财产品，以及部分应收账款收益权投资。截至 2016 年末，本公司其他流动资产较 2015 年末大幅增加，主要系本公司在 2016 年使用部分闲置资金购买了银行理财产品所致。2017 年末，公司其他流动资产较 2016 年保持稳定。

## 9、固定资产分析

公司固定资产主要分为：房屋建筑物、传输线路、设备、办公家具及其他。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人固定资产原值为 804,378.52 万元，累计折旧为 399,068.74 万元，固定资产账面价值为 405,309.78 万元。

发行人固定资产折旧方法年限平均法，根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，公司对所有固定资产计提折旧。

发行人各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率（%）
房屋建筑物	5—45	5%	19.00—2.11

传输线路	10—29	5%	9.50—3.28
设备	4—22	5%	23.75—4.32
办公家具	4—8	5%	23.75—11.88
其他	4—8	5%	23.75—11.88

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人固定资产具体情况如下：

单位：万元

资产分类	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
设备	473,744.99	286,695.68	187,049.31
传输线路	247,535.19	94,417.98	153,117.21
建筑物	77,684.52	16,220.72	61,463.80
办公家具	943.91	488.27	455.64
其他	4,469.92	1,246.10	3,223.82
<b>合计</b>	<b>804,378.52</b>	<b>399,068.74</b>	<b>405,309.78</b>

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人无暂时闲置的固定资产，无通过融资租赁租入的固定资产，无持有待售的固定资产。

## 10、在建工程分析

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人在建工程账面余额合计为 85,979.91 万元，未发生减值情况。发行人在建工程明细如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
宽带网建设	18,793.08	-	18,793.08
网络改造工程	17,974.30	-	17,974.30
网络干线建设	12,768.76	-	12,768.76
网络专网建设	4,854.53	-	4,854.53
新建小区有线电视工程	7,266.62	-	7,266.62
机房安装工程	4,121.44	-	4,121.44
网络工程	12,439.79	-	12,439.79
办公楼工程	3,412.07	-	3,412.07
管道工程	2,228.89	-	2,228.89
其他	2,120.42	-	2,120.42
<b>合计</b>	<b>85,979.91</b>	<b>-</b>	<b>85,979.91</b>

## 11、无形资产分析

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人无形资产账面价值为 12,721.96 万元，其中软件使用权账面价值为 10,607.92 万元，占无形资产的比重为 83.38%，系发行人无形资产的主要构成部分。

发行人土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；软件使用权和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

最近三年发行人各期末无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
土地使用权	2,113.00	2,142.48	2,506.19
软件	10,607.92	8,107.21	6,690.69
其他	1.05	1.31	1.57
<b>合计</b>	<b>12,721.96</b>	<b>10,251.00</b>	<b>9,198.45</b>

## 12、长期股权投资分析

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人合并资产负债表中长期股权投资的构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对合营企业投资： 陕西华秦永和投资管理有限公司	158.61	-	158.61
对联营企业投资： 西安电视剧版权交易中心有限公司	3,124.76	-	3,124.76
对联营企业投资： 陕西广电节目传播有限责任公司	202.22	-	202.22
<b>合计</b>	<b>3,485.60</b>	<b>-</b>	<b>3,485.60</b>

公司资产构成方面，公司整体资产结构保持了较高的流动性。报告期内公司处于快速成长发展期，为了与增长的行业市场需求相适应，逐步加大固定资产及在建工程的投资力度，后期随着公司投资项目稳定发展，在建工程逐步转为固定

资产。总体来看，报告期内公司资产规模及资产结构的变化是与其生产经营状况相匹配的。

## （二）负债构成分析

### 1、负债总额与负债结构

报告期内，公司合并报表负债结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	53,000.00	12.72%	14,000.00	3.82%	62,000.00	17.96%
应付票据	791.67	0.19%	-	-	-	-
应付账款	131,242.26	31.49%	105,750.50	28.85%	93,269.18	27.01%
预收款项	96,739.37	23.21%	93,625.02	25.54%	95,451.57	27.65%
应付职工薪酬	10,655.21	2.56%	11,302.01	3.08%	10,958.98	3.17%
应交税费	1,223.12	0.29%	583.41	0.16%	1,655.06	0.48%
应付利息	1,042.25	0.25%	1,942.25	0.53%	900.00	0.26%
应付股利	118.28	0.03%	107.85	0.03%	107.94	0.03%
其他应付款	8,961.18	2.15%	7,154.89	1.95%	6,585.85	1.91%
一年内到期的非流动负债	7,000.00	1.68%	36,954.45	10.08%	6,000.00	1.74%
<b>流动负债合计</b>	<b>310,773.34</b>	<b>74.57%</b>	<b>271,420.37</b>	<b>74.04%</b>	<b>276,928.57</b>	<b>80.21%</b>
长期借款	53,500.00	12.84%	60,500.00	16.50%	37,500.00	10.86%
应付债券	29,908.99	7.18%	29,828.30	8.14%	29,873.55	8.65%
长期应付款	3,178.00	0.76%	3,178.00	0.87%	-	0.00%
预计负债	-	-	-	-	836.63	0.24%
递延收益	19,391.97	4.65%	1,640.16	0.45%	120.21	0.03%
<b>非流动负债合计</b>	<b>105,978.96</b>	<b>25.43%</b>	<b>95,146.46</b>	<b>25.96%</b>	<b>68,330.39</b>	<b>19.79%</b>
<b>负债合计</b>	<b>416,752.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>366,566.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>345,258.96</b>	<b>100.00%</b>

截至2015年12月31日、2016年12月31日及2017年12月31日，公司的负债总额分别为345,258.96万元、366,566.83万元及416,752.31万元。

公司负债以流动负债为主，报告期内流动负债占负债总额的比重分别为80.21%、74.04%和74.57%。流动负债中占比较大的主要是应付账款和预收款项。

报告期内，非流动负债余额分别为68,330.39万元、95,146.46万元及105,978.96万元，占负债总额的比例分别为19.79%、25.96%和25.43%，公司的

非流动负债逐年上升，主要原因系公司为了适应公司发展对长期资金的需求，借入长期借款、发行中期票据。

## 2、短期借款分析

报告期各期末，公司的短期借款余额分别为 62,000.00 万元、14,000.00 万元和 53,000.00 万元，分别占当期期末负债总额的 17.96%、3.82%和 12.72%。2016 年公司短期借款金额大幅下降，主要系归还银行借款所致；2017 年，公司短期借款增幅较大，主要系新增银行借款所致。

## 3、应付账款分析

报告期内，发行人各期期末的应付账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
1 年以内	90,896.37	80,706.64	61,357.67
1-2 年	25,759.80	6,546.74	20,992.02
2-3 年	4,693.87	11,547.19	5,044.19
3 年以上	9,892.22	6,949.93	5,875.30
合计	<b>131,242.26</b>	<b>105,750.50</b>	<b>93,269.18</b>

报告期各期末，发行人应付账款分别为 93,269.18 万元、105,750.50 万元和 131,242.26 万元。报告期内，发行人应付账款逐年增长，主要系发行人因经营规模不断扩大而对供应商应付账款增加所致。

## 4、预收账款分析

报告期内，发行人各期期末的预收款项具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
1 年以内	94,670.52	90,066.17	90,185.75
1-2 年	878.38	3,142.53	4,889.21
2-3 年	797.27	402.91	223.42
3 年以上	393.20	13.41	153.18
合计	<b>96,739.37</b>	<b>93,625.02</b>	<b>95,451.57</b>

报告期各期末，发行人各期末预收款项分别为 95,451.57 万元、93,625.02 万元、96,739.37 万元，预收款项占负债的比重较大。发行人流动负债中的预收款

项主要为预收的有线电视收视费、宽带接入费等。报告期内，发行人预收款项规模保持稳定。

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人无预收持有发行人 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

### 5、其他应付款分析

报告期各期末，公司的其他应付款余额分别为 6,585.85 万元、7,154.89 万元和 8,961.18 万元，分别占期末负债总额的 1.91%、1.95% 和 2.15%。其他应付款性质主要为质保金及往来款。

截至 2017 年 12 月 31 日，其他应付款中无应付持有公司 5%（含）以上表决权股份的股东单位情况。

### 6、一年内到期的非流动负债

截至 2017 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债余额为 7,000.00 万元，具体明细情况如下：

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率	本币金额
国家开发银行陕西省分行	2012.9.21	2018.4.30	基准利率	300.00
国家开发银行陕西省分行	2012.12.21	2018.4.30	基准利率	3,200.00
国家开发银行陕西省分行	2012.12.22	2018.07.30	基准利率	1,800.00
国家开发银行陕西省分行	2013.01.04	2018.07.30	基准利率	1,700.00
合计	-	-	-	7,000.00

### 7、长期借款分析

最近三年，发行人各期期末长期借款情况如下所示：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
质押借款	53,500.00	60,500.00	37,500.00
保证借款	-	-	-
合计	<b>53,500.00</b>	<b>60,500.00</b>	<b>37,500.00</b>

截至 2017 年 12 月 31 日，公司长期借款余额为 53,500.00 万元，系本公司以有线电视基本收视维护费的收费权质押，取得的国家开发银行借款。

### 8、应付债券

最近三年，发行人各期末应付债券情况如下所示：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
14 陕广电	-	-	29,873.55
16 陕广电	29,908.99	29,828.30	-
<b>合计</b>	<b>29,908.99</b>	<b>29,828.30</b>	<b>29,873.55</b>

2014年，公司发行了2014年度第一期中期票据，票据简称14陕广电MTN001（3年期），实际发行金额3亿元，票据期间为2014年6月19日至2017年6月19日，票面利率6%。

2016年1月26日，公司发行了2016年度第一期中期票据，票据简称16陕广电MTN001（3年期），实际发行金额3.00亿元，票据期间为2016年1月27日至2019年1月27日，票面利率3.79%。

## 9、递延收益

截至2017年12月31日，发行人递延收益金额为19,391.97万元，较上年末增加17,751.81万元。递延收益的快速增长主要系发行人当期收到“电信普遍服务”等政府补助及其他专项资金等所致。截至2017年12月31日，公司递延收益明细情况如下：

单位：万元

项目	金额
重大文化艺术精品创作补助	100.00
文化产业发展专项资金	584.26
电信普遍服务项目建设资金补助	17,678.47
商洛电信普遍服务试点建设项目运维补助	1,000.00
基本收视费	29.24
<b>合计</b>	<b>19,391.97</b>

根据《国务院办公厅关于加快高速宽带网络建设推进网络提速降费指导意见》，为了加快陕西省农村宽带建设，缩小城乡数字鸿沟，按照《财政部工业和信息化部关于开展电信普遍服务试点工作的通知》和《工业和信息化部办公厅 财政部办公厅关于印发〈2017年度电信普遍服务试点申报指南〉的通知》的要求，



发行人自 2017 年开始为陕西省各试点行政村提供光纤通达工程服务及未来宽带接入服务。据此，发行人将收到的建设补助计入递延收益科目，其中，付款单位为政府部门的计入递延收益中的政府补助科目，付款单位为非政府部门的计入递延收益中的建设资金科目。

报告期内，发行人负债构成主要以流动负债为主，流动负债中占比比较大的主要是应付账款和预收款项，非流动负债主要是长期借款和应付债券，发行人负债结构总体合理，发行人的负债结构与发行人业务发展情况相符。

### （三）偿债能力分析

#### 1、公司的偿债能力分析

报告期内，公司的主要偿债指标情况如下表所示：

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产负债率（母公司）	57.85%	55.80%	64.55%
资产负债率（合并）	57.59%	56.25%	63.81%
流动比率（倍）	0.69	0.65	0.34
速动比率（倍）	0.54	0.60	0.29
利息保障倍数（倍）	5.93	3.05	2.74
息税折旧摊销前利润（万元）	80,009.44	76,559.81	77,227.36

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数=息税前利润/(财务费用利息支出+资本化利息支出)

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日，公司流动比率分别为 0.34、0.65 和 0.69，速动比率分别为 0.29、0.60 和 0.54，公司速动比率与流动比率差距较小，说明了本公司流动资产中易于变现的资产占比较多，流动资产整体变现能力较强。报告期内公司流动比率和速动比率呈上升趋势，体现了公司流动性逐步增强。

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日，公司合并资产负债率分别为 63.81%、56.25%和 57.59%，报告期内资产负债率较高，

总体负债规模较大。本公司的资产负债率较同行业上市公司较高，公司在未来运营和投资活动中，将结合宏观经济发展状况、行业周期、市场状况以及项目的预期回报，根据本公司理想的资本结构来对资金来源进行组合及分配，并寻求低成本资金，同时确保财务杠杆比例保持在适当的范围。

近三年，部分同行业上市公司主要偿债能力指标如下表：

证券简称	指标	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
中信国安	流动比率（倍）	0.72	0.77	1.46
	速动比率（倍）	0.46	0.55	1.19
	资产负债率（合并）	55.64%	54.54%	37.01%
电广传媒	流动比率（倍）	1.21	1.50	1.23
	速动比率（倍）	0.79	0.91	0.86
	资产负债率（合并）	52.74%	47.38%	43.27%
广西广电	流动比率（倍）	0.72	0.72	0.48
	速动比率（倍）	0.54	0.57	0.35
	资产负债率（合并）	50.49%	48.92%	61.97%
贵广网络	流动比率（倍）	0.62	1.25	0.38
	速动比率（倍）	0.59	1.20	0.32
	资产负债率（合并）	50.11%	40.61%	53.22%
吉视传媒	流动比率（倍）	0.70	1.04	1.65
	速动比率（倍）	0.43	0.71	1.31
	资产负债率（合并）	42.72%	35.39%	38.58%
江苏有线	流动比率（倍）	0.94	1.02	1.13
	速动比率（倍）	0.83	0.92	1.07
	资产负债率（合并）	31.75%	31.36%	31.29%
湖北广电	流动比率（倍）	0.36	0.47	0.40
	速动比率（倍）	0.35	0.46	0.39
	资产负债率（合并）	35.30%	28.66%	29.67%
华数传媒	流动比率（倍）	3.22	3.25	3.45
	速动比率（倍）	3.20	3.22	3.43
	资产负债率（合并）	28.04%	27.93%	26.96%
天威视讯	流动比率（倍）	1.80	1.90	2.02
	速动比率（倍）	1.77	1.88	1.98
	资产负债率（合并）	27.19%	26.63%	26.99%
歌华有线	流动比率（倍）	6.32	6.72	6.48
	速动比率（倍）	6.14	6.56	6.35
	资产负债率（合并）	16.59%	15.87%	17.74%

数据来源：wind

## 2、本次融资对公司偿债能力的影响

广电网络本次发行可转换公司债券募集资金后，将会进一步提升公司的资产负债率，但是由于可转换债券带有股票期权的特性，在一定条件下，债券持有人可以在未来转换为公司的股票；同时可转换债券票面利率相对较低，每年的债券偿还利息金额较小，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。

公司将根据本期可转债本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

公司偿付本期可转债本息的资金主要来源于经营活动产生的现金净流量。公司经营活动产生的现金流量净额相对充裕，从公司最近三年的经营情况看，公司未来有足够的经营活动现金流量来保证当期可转换债券利息的偿付。从公司未来发展趋势看，公司的业务经营与发展符合国家产业政策，随着公司经营规模和盈利能力的提升、市场份额的扩展，公司的盈利能力和经营活动现金流量将继续增长。稳健的财务状况和充足的经营活动现金流量将保证偿付本期可转债本息的资金需要。

发行人整体偿债能力较强，本次发行不会给公司带来较大的还本付息压力。

#### （四）资产管理能力分析

报告期内，公司主要资产管理指标情况如下表所示：

项目	2017年	2016年	2015年
存货周转率（次/年）	14.43	13.72	12.53
应收账款周转率（次/年）	8.61	14.13	21.61
总资产周转率（次/年）	0.41	0.44	0.45

2015年、2016年和2017年，公司存货周转率分别为12.53、13.72和14.43。发行人的存货主要包括光缆、电缆、交换机、机顶盒、EOC设备等，存货金额较小。报告期内，随着发行人业务的扩大和收入的增加，发行人的营业成本和存货金额都有所增加。总体来看，报告期内，发行人存货周转率较为稳定。

2015年、2016年和2017年，公司应收账款周转率分别为21.61、14.13和8.61，公司应收账款周转率呈逐年下降的趋势，主要系报告期内发行人应收卫视落地费、数据集团专网收入增加，同时广告代理收入、工程施工收入挂账增加，造成应收账款余额的不断增加。

报告期内，公司总资产周转率分别为 0.45、0.44 和 0.41。公司资产规模扩张与主营业务收入增长相适应，公司资产的整体运营效率较稳定。

报告期内，同行业上市公司主要资产周转指标如下：

单位：次/年

证券简称	指标	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
中信国安	存货周转率	2.29	2.71	3.04
	应收账款周转率	5.05	5.11	5.11
	总资产周转率	0.28	0.30	0.25
电广传媒	存货周转率	2.37	2.18	2.20
	应收账款周转率	8.62	12.06	16.19
	总资产周转率	0.38	0.35	0.33
广西广电	存货周转率	4.64	5.35	5.15
	应收账款周转率	7.15	13.58	20.98
	总资产周转率	0.38	0.46	0.48
贵广网络	存货周转率	12.45	11.10	12.21
	应收账款周转率	4.15	9.99	15.44
	总资产周转率	0.34	0.45	0.62
吉视传媒	存货周转率	1.41	1.96	2.03
	应收账款周转率	6.43	7.81	9.63
	总资产周转率	0.19	0.22	0.23
江苏有线	存货周转率	5.90	5.63	10.54
	应收账款周转率	13.15	13.62	18.92
	总资产周转率	0.25	0.21	0.28
湖北广电	存货周转率	48.84	43.95	30.93
	应收账款周转率	19.84	26.71	35.30
	总资产周转率	0.30	0.32	0.32
华数传媒	存货周转率	25.14	30.37	35.69
	应收账款周转率	5.64	6.26	7.21
	总资产周转率	0.23	0.23	0.31
天威视讯	存货周转率	50.00	45.70	58.13
	应收账款周转率	31.94	34.99	38.63
	总资产周转率	0.42	0.46	0.54
歌华有线	存货周转率	8.25	10.60	14.36
	应收账款周转率	9.42	11.11	12.84
	总资产周转率	0.18	0.18	0.21

数据来源：wind

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成

最近三年，发行人营业收入的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	283,533.22	99.37%	258,638.26	99.62%	238,039.86	99.73%
其他业务收入	1,798.06	0.63%	980.24	0.38%	646.16	0.27%
<b>营业收入</b>	<b>285,331.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>259,618.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>238,686.02</b>	<b>100.00%</b>

2015 年、2016 年及 2017 年，发行人营业收入分别为 238,686.02 万元、259,618.51 万元和 285,331.28 万元。报告期内，公司营业收入几乎全部来自于主营业务收入，主营业务收入占营业收入比重均在 98% 以上。公司主营业务收入主要来自于有线电视网络运营收入。发行人营业收入逐年增长，主要系视频主业的稳步增长、宽带接入业务的突破发展和电子产品销售的开展。

#### 2、主营业务收入分行业构成分析

报告期内发行人主营业务收入分行业构成具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
有线电视基本收视维护业务	106,355.28	37.51	113,310.54	43.81	101,961.53	42.83
增值业务	29,234.33	10.31	34,213.24	13.23	38,496.76	16.17
宽带接入	46,218.24	16.30	45,755.90	17.69	42,380.93	17.80
工程建设收入	3,950.17	1.39	2,931.30	1.13	2,889.63	1.21
安装工料费收入	14,041.18	4.95	13,900.17	5.37	14,002.82	5.88
卫视落地费收入	11,448.38	4.04	11,065.87	4.28	12,058.32	5.07
有线电视其他收入	6,237.48	2.20	2,825.60	1.09	3,988.44	1.68

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商品销售收入	61,095.12	21.55	30,894.28	11.94	19,621.76	8.24
广告代理收入	4,953.05	1.75	3,741.36	1.45	2,639.67	1.11
小计	<b>283,533.22</b>	<b>100.00</b>	<b>258,638.26</b>	<b>100.00</b>	<b>238,039.86</b>	<b>100.00</b>

发行人是陕西省行政区域内唯一合法的有线广播电视节目传输、运营商和 ISP 接入业务服务商、陕西省电子政务传输网建设支撑企业，主营收入包括有线电视基本收视维护业务收入、宽带接入业务收入、增值业务收入、安装工料费收入、卫星落地费收入等。报告期内，得益于视频主业的稳步增长、宽带接入业务的突破发展和电子产品销售的开展，发行人主营业务收入持续增长。最近三年发行人的主营业务收入分别为 238,039.86 万元、258,638.26 万元和 283,533.22 万元。报告期内，发行人各类业务收入分析如下：

#### （1）有线电视基本收视维护收入

有线电视基本收视维护收入是发行人主营业务收入最主要来源，最近三年销售收入分别为 101,961.53 万元、113,310.54 万元和 106,355.28 万元，占主营业务收入比例分别为 42.83 %、43.81 %和 37.51 %。

报告期内，发行人不断丰富产品和业务，点播内容更加丰富，本地化优势更加突出，增值应用更加多样，发行人的有线电视基本收视维护业务收入基本保持稳定。

#### （2）增值业务收入

最近三年，增值业务收入分别为 38,496.76 万元、34,213.24 万元和 29,234.33 万元，占主营业务收入比例分别为 16.17%、13.23%和 10.31%。

2016 年与 2017 年，公司增值业务收入较上年有所下滑，主要系 IPTV 等互联网电视的冲击所致。

#### （3）宽带接入业务收入

最近三年，宽带接入业务收入占公司主营收入的比重总体保持稳定，分别为 17.80%、17.69%和 16.30%，销售收入分别为 42,380.93 万元、45,755.90 万元和 46,218.24 万元。

在个人宽带业务方面，2015 年净增个人宽带用户 15 万户，在线个人宽带用户达到 75 万户；2016 年净增个人宽带用户 25 万户，在线个人宽带用户突破 100 万户；2017 年底，净增个人宽带用户 10 万户，在线个人宽带用户达到 110 万户。在集团专网及专线方面，截至 2017 年底，全省累计运行专网 1,629 个，运行集团专网 1,629 个，在网运行互联网专线 3,156 条，运行线路 3.9 万多条。未来，随着下一代广播电视网的建设、网络双向化改造的推进以及募投项目的建设，发行人的宽带接入业务收入有望保持较高的增速，成为发行人收入增长的重要来源。

#### （4）安装工料费收入

安装工料费收入主要是对首次入网的有线电视用户，收取一定的有线电视入户工本材料费。最近三年实现销售收入分别为 14,002.82 万元、13,900.17 万元和 14,041.18 万元，占主营业务收入的比重分别为 5.88%、5.37%和 4.95%。该业务主要由新建小区楼盘的开发商代用户缴纳，同时新用户也可直接缴纳。

报告期内安装工料费收入保持稳定，占主营业务收入逐年下降，一方面是由于有线电视市场趋于饱和，有线电视用户数量增速下降。另一方面，随着三网融合的推进，新媒体对于有线电视网络用户的分流效果日益明显，发行人为了应对视频主业方面日益严峻的市场竞争，不断开发增值业务，以更多样的业务套餐、更精彩的节目内容、更丰富的本地信息、更优良的视觉体验、更优质的客户服务努力争取用户、巩固市场，并不断提升用户 ARPU 值。在这种情况下，发行人对于部分套餐用户采取不收取安装工料费的方法，这也导致安装工料费收入的下降。未来，随着发行人有线电视视频增值业务的不断发展，发行人安装工料费收入可能继续下降，但是发行人的营业收入有望不断提高，用户粘性有望增加。

#### （5）卫视落地费收入

卫视落地费收入主要包括国内各电视台卫视频道在陕西省内播放节目向公司缴纳的落地费和国内有全国落地牌照的购物频道在陕西全省数字网的落地传输收入。最近三年实现销售收入分别为 12,058.32 万元、11,065.87 万元和 11,448.38 万元，占主营业务收入的比重分别为 5.07%、4.28%和 4.04%。报告期内，卫视落地费收入占公司主营业务收入的比重逐年下降，主要原因系公司根据战略性目标，相应调整落地电视台和购物频道的构成。

### 3、业务收入分区域构成分析

报告期内，发行人按地区划分的业务收入构成情况如下：

单位：万元

地区	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
关中	221,084.94	77.48%	195,422.19	75.27%	175,140.51	73.38%
陕南	28,495.32	9.99%	27,291.86	10.51%	25,408.98	10.65%
陕北	35,751.02	12.53%	36,904.45	14.21%	38,136.54	15.98%
合计	<b>285,331.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>259,618.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>238,686.02</b>	<b>100.00%</b>

注：关中包括西安、咸阳、宝鸡、渭南、铜川，陕南包括汉中、安康、商洛，陕北包括榆林、延安。

公司是陕西省内唯一的有线电视网络运营商，拥有陕西省全省完整的有线电视网络资产。由于我国广电网络区域单一性的特点，公司主营业务集中在陕西。从销售区域来看，关中地区是公司销售收入的主要来源，最近三年公司关中地区的收入占发行人营业收入的比重在 70%以上，占比呈现稳中有升的态势，主要是因为关中地区是发行人视频增值业务收入、宽带接入业务收入以及电子商务销售收入的主要来源地，报告期内，随着这三项业务收入的不断提升，关中地区收入占发行人营业收入的比重也有所提升。最近三年公司陕北地区的收入占公司营业收入的比重在 14%左右，陕南地区的收入占公司营业收入的比重在 10%左右。

## （二）毛利及毛利率

### 1、营业毛利构成分析

报告期内，发行人的营业毛利构成情况如下：



单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
主营业务	89,762.59	99.86%	86,227.11	99.71%	82,101.41	99.33%
其他业务	127.94	0.14%	247.12	0.29%	557.56	0.67%
<b>合计</b>	<b>89,890.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>86,474.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,658.97</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人的综合毛利主要来自公司的主营业务收入毛利，主营业务收入毛利占比高于 99%，其他业务收入毛利占比较小。

## 2、毛利率分析

报告期内，发行人的营业毛利和毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
主营业务收入	283,533.22	258,638.26	238,039.86
主营业务成本	193,770.63	172,411.15	155,938.45
<b>主营业务毛利</b>	<b>89,762.59</b>	<b>86,227.11</b>	<b>82,101.41</b>
<b>主营业务毛利率</b>	<b>31.66%</b>	<b>33.34%</b>	<b>34.49%</b>
营业收入	285,331.28	259,618.51	238,686.02
营业成本	195,440.75	173,144.27	156,027.05
<b>综合毛利</b>	<b>89,890.53</b>	<b>86,474.24</b>	<b>82,658.97</b>
<b>综合毛利率</b>	<b>31.50%</b>	<b>33.31%</b>	<b>34.63%</b>

报告期内，发行人的综合毛利率分别为 34.63%、33.31%和 31.50%。发行人的主营业务毛利率分别为 34.49%、33.34%和 31.66%，与综合毛利率基本持平。

## 3、同行业上市公司毛利率比较

报告期内公司及同行业上市公司毛利率如下：

单位：%

证券简称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
湖北广电	46.28	45.39	48.04
华数传媒	44.66	44.89	44.25
吉视传媒	46.00	43.49	46.26
天威视讯	37.78	37.27	33.91
贵广网络	39.09	43.10	43.74

证券简称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
江苏有线	30.73	35.92	36.69
歌华有线	27.50	26.56	19.99
电广传媒	17.39	27.43	31.20
广西广电	21.94	25.70	32.62
中信国安	18.52	19.83	15.43
<b>广电网络</b>	<b>31.50</b>	<b>33.31</b>	<b>34.63</b>

发行人毛利率处于行业平均水平，符合行业特点。

#### 4、各业务毛利及毛利率情况

报告期内，发行人主营业务均基于现有全省有线电视网络开展，难以单独核算分业务成本，因此，无法测算发行人各业务毛利及毛利率情况。

报告期内发行人主营业务毛利率整体保持稳定趋势，未发现重大异常情况。

### （三）期间费用分析

报告期内，发行人的期间费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	285,331.28	259,618.51	238,686.02
销售费用	27,067.12	28,102.46	26,020.55
销售费用率	9.49%	10.82%	10.90%
管理费用	39,696.86	38,236.61	35,822.94
管理费用率	13.91%	14.73%	15.01%
财务费用	3,738.31	6,586.71	7,608.51
财务费用率	1.31%	2.54%	3.19%
期间费用	70,502.29	72,925.77	69,452.00
期间费用率	24.71%	28.09%	29.10%

2015年、2016年及2017年，发行人期间费用分别为69,452.00万元、72,925.77万元和70,502.29万元，期间费用率分别为29.10%、28.09%和24.71%。随着发行人业务规模的扩大和用户数量的增长，报告期内发行人期间费用总体呈上升状态，但是，报告期内，发行人严格控制期间费用的增长，尤其是财务费用、销售费用等支出相对减少，使得报告期内发行人期间费用率保持稳定且呈现下降趋势。

## 1、销售费用

人工成本、代维费用和广告费是发行人销售费用的主要构成部分，报告期内，发行人销售费用随着公司营业收入的稳步增长而相应增加，但销售费用占营业收入的比重逐年下降，主要是发行人在业务不断拓展、收入不断增加的同时采取了严控费用的措施，销售费用的增长速度小于营业收入的增长速度。2015年、2016年及2017年，发行人销售费用分别为26,020.55万元、28,102.46万元及27,067.12万元，销售费用率分别为10.90%、10.82%和9.49%。

## 2、管理费用

发行人的管理费用占期间费用的比例较高。发行人管理费用主要由人工成本、折旧和摊销、办公费和差旅费等构成。2015年、2016年及2017年，发行人管理费用金额分别为35,822.94万元、38,236.61万元和39,696.86万元；管理费用率分别为15.01%、14.73%和13.91%。总体来说，发行人管理费用占营业收入比重较为稳定。随着发行人业务的扩展以及收入的增加，发行人的管理费用也相应增加。

## 3、财务费用

发行人财务费用占营业收入的比重较低。报告期内，发行人各期财务费用分别为7,608.51万元、6,586.71万元和3,738.31万元；财务费用占营业收入比重分别为3.19%、2.54%和1.31%。发行人的财务费用主要是利息支出。2016年，发行人财务费用较2015年下降13.43%，降幅较大，主要原因系发行人偿还部分银行借款。2017年发行人财务费用较2016年下降43.24%，主要原因系偿还部分银行借款，同时收到省财政厅《陕西省有线电视数字化整体转换项目》贷款贴息补助800万元冲减财务费用利息支出。

报告期内发行人期间费用整体保持稳定趋势，未发现重大异常情况。

## 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	66,509.98	65,371.44	70,919.12
投资活动产生的现金流量净额	-79,906.95	-102,519.18	-75,023.15
筹资活动产生的现金流量净额	877.44	77,674.85	2,393.03
加：期初现金及现金等价物余额	70,121.76	29,594.65	31,305.65
期末现金及现金等价物余额	57,602.23	70,121.76	29,594.65

### （一）经营活动产生的现金流量

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	283,854.51	257,744.73	248,098.32
收到的税费返还	4.79	0.30	274.20
收到其他与经营活动有关的现金	5,997.20	3,094.26	1,744.32
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>289,856.50</b>	<b>260,839.28</b>	<b>250,116.84</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	130,374.09	103,961.33	95,984.52
支付给职工以及为职工支付的现金	73,066.49	70,471.77	64,328.84
支付的各项税费	1,795.32	2,220.73	3,610.26
支付其他与经营活动有关的现金	18,110.62	18,814.02	15,274.10
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>223,346.51</b>	<b>195,467.84</b>	<b>179,197.72</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>66,509.98</b>	<b>65,371.44</b>	<b>70,919.12</b>

报告期内，发行人经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金、收到的其他与经营活动有关的现金和收到的税费返还。经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费和支付其他与经营活动有关的现金。报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额保持稳定，生产经营状况良好。

报告期内，发行人经营活动现金流量净额大于净利润的原因主要有以下几点：

（1）发行人成本费用中非付现成本金额大、占比高，导致经营活动现金流净额大于公司净利润。近三年非付现成本明细如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年
固定资产折旧	46,214.00	47,164.27	49,247.11
长期待摊费用摊销	9,274.17	8,328.95	7,645.30

项目	2015年	2016年	2017年
无形资产摊销	969.14	1,280.56	1,575.49
非付现成本合计	56,457.31	56,773.78	58,467.90
非付现成本占比	25.04%	23.07%	21.99%

(2) 近年应付款项的金额持续增大，对于经营活动现金流净额大于发行人净利润起到一定促进作用。

(3) 2016年、2017年分别收到政府补助1,600万元、2.37亿元，由于项目尚未完工，补助金额先在递延收益科目归集，导致经营活动现金流净额增加。

## (二) 投资活动产生的现金流量

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-75,023.15万元、-102,519.18万元和-79,906.95万元。投资活动产生的现金流量净额均为负数，这主要是因为发行人报告期内对网络建设与改造、视频业务与宽带接入业务发展、平台升级扩容与网络优化、机房建设、多元化产业等的投资增长较快。报告期内公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别为72,893.61万元、81,419.96万元和109,418.00万元。

## (三) 筹资活动产生的现金流量

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为2,393.03万元、77,674.85万元和877.44万元。

2016年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较2015年度增加75,281.82万元，主要系2016年公司发行中期票据，完成非公开发行股票，导致当期筹资活动现金流入增加。

2017年发行人筹资活动产生的现金流量净额较2016年度减少76,797.41万元，主要系公司吸收投资收到的现金减少所致。

报告期内，发行人现金流情况与发行人的经营状况相符。

## 四、重大事项说明

### （一）主要期后事项

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司的主要期后事项包括：

#### 1. 子公司名称变更

2018 年 2 月 22 日，经工商登记核准，本公司子公司“陕西广通博达信息技术有限公司”更名为“陕西广电广通博达信息技术有限公司”；

2018 年 3 月 2 日，经工商登记核准，本公司子公司“陕西广电新网云服务有限公司”更名为“陕西广电云服务有限公司”；

2018 年 4 月 13 日，经工商登记核准，本公司子公司“陕西广电融汇信息科技有限公司”更名为“陕西广电金融信息服务有限公司”。

2. 根据本公司 2018 年 4 月 18 日第八届董事会第十一次会议决议，公司本年度利润分配预案为：拟以 2017 年 12 月 31 日总股本 604,967,689 股为基数，向全体股东每 10 股派送 0.40 元（含税）现金股利。本年度不进行资本公积转增股本。本项议案已经 2018 年 5 月 10 日公司 2017 年年度股东大会审议通过，并于 2018 年 5 月 25 日实施完毕。

#### 3. 投资成立公司事项

2018 年 2 月 11 日，公司第八届董事会第十次会议审议通过《关于投资成立陕西省视频大数据建设运营有限公司的议案》。公司出资 1 亿元独资成立视频大数据公司。2 月 14 日，该公司办理完成工商登记注册手续。

2018 年 4 月 26 日，公司第八届董事会第十二次会议审议通过《关于投资参股陕西丝路云启智能科技有限公司暨关联交易的议案》。公司出资 800 万元参股丝路云启公司，占其 8% 股权。6 月 1 日，该公司办理完成工商登记注册手续。

除上述情况外，截止本募集说明书摘要签署之日，本公司不存在其他应披露的对外担保、期后事项、其他或有事项等重大事项。

### （二）重大诉讼、仲裁事项

截止本募集书摘要签署日，发行人及其控股子公司存在重大未决诉讼事项一起，具体情况如下：

2012年，发行人全资子公司丝路影视下属子公司华一传媒与陕西谛杰房地产开发有限公司（以下简称“谛杰房地产”）签订《商品房买卖合同》，并支付了全部购房价款。由于谛杰房地产未按约定如期交房，华一传媒诉至雁塔区人民法院，要求解除合同、返还购房款及利息并支付租金损失。经2014年9月西安市雁塔区人民法院（2014）雁民初字第04214号、04215号和04216号民事判决书判决，由谛杰房地产于判决生效之日起十日内向华一传媒返还购房款并支付租金损失分别共计1,669,661.92元、1,815,821.92元、1,993,931.92元。目前由于谛杰房地产尚未履行判决内容，华一传媒正在积极催收，并拟采取进一步的法律措施。目前华一传媒已向西安市雁塔区人民法院申请执行，西安市雁塔区人民法院执行庭已受理。

截止本募集书摘要签署日，谛杰房地产尚未支付应当返还的购房款、利息及租金损失。目前华一传媒正在积极督促和配合西安市雁塔区人民法院执行庭开展相关追讨工作，并同其他债权人及曲江管委会保持沟通与联系，积极进行催收。

## 第五节 本次募集资金运用

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过80,000万元（含发行费用），扣除发行费用后，募集资金将全部用于以下项目：

单位：亿元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	“秦岭云”融合业务系统建设项目	25.08	8.00
	<b>总计</b>	<b>25.08</b>	<b>8.00</b>

本次公开发行A股可转换公司债券的募集资金（扣除发行费用后的净额）将全部用于投资“‘秦岭云’融合业务系统建设项目”。若募集资金不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以自筹资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

“秦岭云”融合业务系统建设项目已于 2017 年 9 月 15 日取得陕西省环境保护厅出具的《陕西省环境保护厅关于陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司秦岭云融合业务系统建设项目环境影响报告表的批复》（陕环批复[2017]460 号），“经审查，在全面落实环境影响报告表提出的各项环境保护措施要求后，项目建设对环境的不利影响能够得到减缓和控制。项目环境影响报告表所列建设项目的性质、规模、地点和拟采取的环境保护和污染防治措施可作为项目实施的依据”。

“秦岭云”融合业务系统建设项目已在陕西省发展和改革委员会备案通过，取得《陕西省发展和改革委员会关于对“秦岭云”融合业务系统建设项目备案的通知》（陕发改社会[2017]1127 号）。

## **第六节 募集说明书及备查文件的查阅方式**

投资者可在本公司指定的信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）、本公司办公地点以及本次发行保荐机构办公地点查阅募集说明书全文。

陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司

2018 年 6 月 25 日